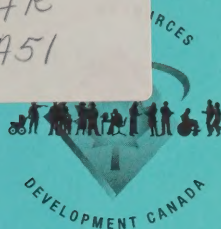
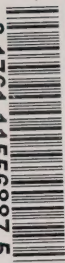


CA1
HR
- A51

Government
Publications



3 1761 11556887 5



Annuities Annual Report 1996-1997



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Canada

IN-102-02-98



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Deputy Minister

Sous-ministre

Ottawa, Canada
K1A 0J9

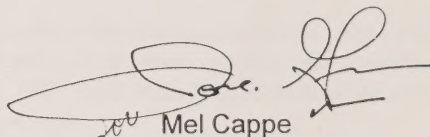
The Honourable Pierre S. Pettigrew, P.C., M.P.
Minister of Human Resources Development
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of Human Resources Development Canada, I have the honor to submit, for the information of Parliament, the Annual Report on Government Annuities for the fiscal year April 1, 1996 to March 31, 1997.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,



Mel Cappe



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115568875>

HISTORY

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. Canadians of modest income were given the opportunity to purchase deferred and immediate annuities, either individually or under the terms of an employer pension plan. By providing a full guarantee of payment, competitive yields and assuming all of the costs of administering these annuities, the government sought to encourage people to save for their old age.

The *Old Age Security Act* came into force in 1952 and the Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans were introduced in the 1960s. These developments, together with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of Government Annuities. This resulted in the government's decision to discontinue the promotion of sales in 1967.

Increasing interest rates led the government to adopt the *Government Annuities Improvement Act* in 1975. This Act increased the rate of return on deferred and matured annuities from the previous 4 % to 7 %, closer to the rates available in the market. It also formally ended the sale of Government Annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

WORKLOAD STATISTICS

The Annuities Branch, which is located in Bathurst, New Brunswick, currently administers 135,000 Government Annuity contracts. Since 1908, approximately 553,000 contracts have been issued. The majority of these (418,000) have expired, terminated or been refunded by the Branch.

As of March 31, 1997, over 110,600 annuitants had slightly less than 121,800 contracts under payment. During the 1996-1997 fiscal year, approximately 1.2 million payments were issued and each annuitant received, on average, \$658.91.

During the fiscal year, 2,323 (2,305 in 1995-1996) deferred annuities came into payment and another 453 deferred contracts were terminated either at or before maturity, due to death, small refunds or unclaimed funds. Therefore, as of March 31, 1997, there were 13,277 outstanding deferred annuities. A schedule of maturity dates is provided in Appendix A.

MORTALITY EXPERIENCE

During the 1996-1997 fiscal year, 6,411 annuities in payment (6,783 in 1995-1996) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths: 4,166 group certificates and 2,245 individual contracts. Of those, 4,695 were held by men and 1,716 by females. The average age at death for males was 80.6 (up 0.1), while the female age at death averaged 86.3 (up 0.4).

Consequently, \$17.9 million was released from the reserves for matured annuities: \$15.0 million resulting from terminated annuities and \$2.9 million from the reduction in reserve factors after the annuitants' deaths, both for Guaranteed Annuities and Joint and Last Survivor Plans.

CENTENARIANS

Forty-six annuitants became centenarians during the fiscal year. As of March 31, 1997, there was a total of 191 annuitants aged 100 years and older. The oldest annuitant, a male, is 107 years old.

FINANCIAL OPERATIONS

During the 1996-1997 fiscal year, total income amounted to \$42.6 million (\$45.3 million in 1995-1996), \$42.3 million of which represented interest of 7% credited to the Account. Premiums received totaled \$154,000. Total disbursements of \$83.0 million (\$86.3 million in 1995-1996) originated mainly from the \$81.8 million in payments made under matured annuities. An amount of \$571,000 was used to refund premiums at death before maturity or when the annuity would have been too small, and \$546,000 was transferred to the Consolidated Revenue Fund as a result of unclaimed annuities.

The previous 1949 mortality tables, combined with Projection Scale C for future mortality improvements, were no longer adequate to represent the improved longevity of annuitants. Those tables would have produced actuarial reserves of \$610.5 million. Actuarial studies indicated that the more recent 1983 mortality tables of the Society of Actuaries would be suitable, combined with Projection Scale G for continuing mortality improvements. As a result, the *Government Annuities Regulations* were amended to refer to that basis and the actuarial reserves were increased to \$664.4 million on March 31, 1997. Since the Account's assets were \$609.8 million on the same date, there was a deficit of \$54.6 million for the fiscal year to be recovered from the Consolidated Revenue Fund.

ACTUARIAL CERTIFICATE

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities for the fiscal year ending March 31, 1997 in respect of annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*. His report is attached to the financial statements while the valuation summary is shown below.

Government Annuities Valuation Certificate

at March 31, 1997

CLASSIFICATION	NUMBER OF CONTRACTS	AMOUNT OF ANNUITY (\$)	ACTUARIAL RESERVE PER 1983 TABLES (\$)
<u>MATURED: (under payment)</u>			
Males, Ordinary Life	55,634	\$35,561,901	\$231,451,647
Females, Ordinary Life	27,394	13,600,336	93,397,159
Males, Guaranteed	22,603	17,812,799	159,310,301
Females, Guaranteed	4,390	3,115,755	30,743,975
Reducing at O.A.S.	1,398	2,678,919	11,438,935
Last Survivor Ordinary Annuity Certain	7,495	5,220,516	51,540,537
Temporary Annuities	2,715	2,194,297	6,729,252
Checks due on Suspended Payments	130	43,998	164,850
	0	0	102,455
TOTAL MATURED	121,759	\$80,228,521	\$584,879,111
<u>DEFERRED: (not yet under payment)</u>			
Males, Ordinary Life	294	\$222,864	\$1,346,999
Females, Ordinary Life	152	108,012	690,075
Males, Guaranteed	10,702	8,555,395	64,093,865
Females, Guaranteed	2,058	1,581,947	11,782,613
Males, Last Survivor	38	44,839	487,072
Females, Last Survivor	2	273	1,316
Death Refunds in process	19	0	82,208
Other refunds in process	12	0	38,367
Suspense Accounts	0	0	1,013,023
TOTAL DEFERRED	13,277	\$10,513,330	\$79,535,538
GRAND TOTAL	135,036	\$90,741,851	\$664,414,649

APPENDIX A

Maturity Schedule of Deferred Annuities

	<u>Individual Contracts</u>	<u>Group Certificates</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Before April 1, 1997</u>	<u>131</u>	<u>262</u>	<u>393</u>
1997-1998	560	1,182	1,742
1998-1999	483	1,016	1,499
1999-2000	440	986	1,426
1997-2000	1,483	3,184	4,667
2000-2001	444	882	1,326
2001-2002	363	760	1,123
2002-2003	358	726	1,084
2003-2003	265	600	865
2004-2005	246	517	763
2000-2005	1,676	3,485	5,161
2005-2010	927	960	1,887
2010-2015	512	233	745
2015-2020	264	49	313
<u>After March 31, 2020</u>	<u>103</u>	<u>8</u>	<u>111</u>
GRAND TOTAL	5,096	8,181	13,277

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Financial Statements

March 31, 1997

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

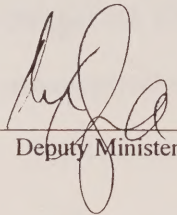
The accompanying financial statements have been prepared by the Account's management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions comply with relevant authorities, assets are safeguarded and proper records are maintained.

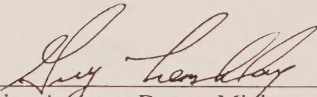
The Account's management recognises the responsibility of conducting its affairs in compliance with the *Government Annuities Act*, *Government Annuities Improvement Act* and the regulations.

The Department of Human Resources Development oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting. The financial statements have been reviewed and approved by the Department.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the transactions and financial statements of the Account and for issuing his report thereon.



Deputy Minister



Acting Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

November 6, 1997



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Human Resources Development

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1997 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at March 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Government Annuities Act*, the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Ray Dubois'.

Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
November 6, 1997

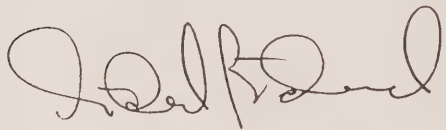
REPORT OF THE ACTUARY

I have valued the actuarial liabilities in the balance sheet of the Government Annuities Account at March 31, 1997 and their change in the Account's statement of operations for the year then ended.

As prescribed in the *Government Annuities Regulations*, the valuation was based on the 1983 mortality rates, those of Table *a* for individual contracts and those of the Group Annuity Mortality Table for group contracts, with projection Scale G in both cases. The assumed interest rate was seven percent annually, also as stipulated in the *Regulations*.

The valuation was conducted in accordance with accepted actuarial principles to the extent that they apply. Significant differences are as follows: first, the Account's assets are in the form of a deposit with the Receiver General of Canada, so actuarial liabilities were based on the present value of future payments discounted at the prescribed interest rate; second, administrative expenses are paid by the government out of general funds, so no provision is made in the valuation; and finally, given the need for a realistic valuation and based on the size and long standing existence of this group of annuitants, there are no added margins for mortality risks.

In my opinion, the valuation is appropriate, it conforms to statutory requirements and the financial statements fairly present its results.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Michel Bédard', with a stylized, cursive script.

Michel Bédard
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries
Chief Actuary
Human Resources Development Canada

Hull, Canada
November 6, 1997

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet **At March 31, 1997**

ASSETS

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	(In thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada (Note 3)	\$567,329	\$606,626
Actuarial deficit due from Canada	54,608	-
Accrued interest due from Canada	42,332	45,116
Accounts receivable	<u>146</u>	<u>171</u>
	<u>\$664,415</u>	<u>\$651,913</u>


LIABILITIES

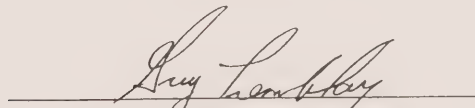
Actuarial surplus due to Canada	\$ -	\$ 1,735
Actuarial liabilities (Note 4)	<u>664,415</u>	<u>650,178</u>
	<u>\$664,415</u>	<u>\$651,913</u>

Contingency (Note 7)
Subsequent event (Note 8)

See accompanying notes

Approved by the Department:



Deputy Minister

Acting Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities **For the year ended March 31, 1997**

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	(In thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 81,839	\$ 84,847
Premium refunds	571	862
Unclaimed annuities	<u>546</u>	<u>568</u>
	<u>82,956</u>	<u>86,277</u>
Income		
Interest from Canada	42,332	45,116
Premiums (Note 3)	154	116
Other	<u>99</u>	<u>87</u>
	<u>42,585</u>	<u>45,319</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,371	40,958
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>650,178</u>	<u>692,871</u>
	609,807	651,913
Actuarial (deficit) surplus	<u>(54,608)</u>	<u>1,735</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 4)	<u>\$ 664,415</u>	<u>\$ 650,178</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Deferred annuities, present value	\$ 79,536	\$ 92,337
Matured annuities, present value	<u>584,879</u>	<u>557,841</u>
	<u>\$ 664,415</u>	<u>\$ 650,178</u>

See accompanying notes

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position For the year ended March 31, 1997

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	(In thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,371	\$ 40,958
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,809)</u>	<u>(2,835)</u>
	37,562	38,123
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>1,735</u>	<u>334</u>
Total funds used	39,297	38,457
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>606,626</u>	<u>645,083</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 567,329</u>	<u>\$ 606,626</u>

See accompanying notes

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements

March 31, 1997

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the *Government Annuities Act* (the "*Act*"), as modified by the *Government Annuities Improvement Act* (the "*Improvement Act*").

The purpose of the *Act* was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government Annuities. The *Improvement Act* discontinued future sales of Government Annuity contracts.

The Account is administered by the Department of Human Resources Development and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are prepared in accordance with generally accepted accounting principles.

(b) Management estimates

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, actuarial liabilities, income and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of management's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the actuarial liabilities and related accounts could change materially in the near term.

(c) Actuarial liabilities

The method utilised to calculate the actuarial liabilities is in accordance with the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations pertaining thereto

Actuarial liabilities comprise, in respect of deferred and matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(d) Actuarial surplus/deficit

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit, which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(e) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the *Government Annuities Improvement Act*.

(f) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. **Premiums**

Premiums are deposited with the Receiver General for Canada and earn interest at a rate of seven percent in accordance with the *Government Annuities Improvement Act*.

4. **Actuarial liabilities**

The *Government Annuities Act* and *Regulations* prescribe the basis upon which actuarial values are to be determined. The *Regulations* require the discounting of expected future payments using seven percent annual interest. Future payments are to be estimated by using the mortality rates from the 1983 mortality tables published by the Society of Actuaries, for individual and group annuities respectively, modified by Projection Scale G. The Chief Actuary has indicated that these assumptions provide a reasonable estimate of the actuarial liabilities of the Account. (See also Note 8.)

5. **Respective roles of the valuation actuary and of the auditor**

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

- (a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Department of Human Resources Development, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with generally accepted actuarial principles, as adapted to the circumstances of the Government Annuities program. The Chief Actuary also ensures that the method utilised to calculate the actuarial liabilities is in

accordance with the *Government Annuities Improvement Act* and the regulations pertaining thereto.

- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

6. **Related party transactions**

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Department of Human Resources Development and other government entities. For the year ended March 31, 1997, the value of the administrative services received from the Department of Human Resources Development amounted to \$2.6 million (1996 - \$2.7 million).

7. **Contingency**

A lawsuit has been filed against Her Majesty the Queen claiming breach of the government's responsibility to properly administer the transfer of excess payments within the Account. The amount of the claim is \$8.2 million. In management's opinion, the outcome of this action cannot be determined at this time and no provision has been made in the financial statements.

8. **Subsequent event**

An amendment to the *Government Annuities Regulations* came into force on November 6, 1997. This amendment modified the mortality tables to be used for determining the value of annuities and changed the method of valuing the deferred annuities from a premium basis to the present value of future payments. The management of the Account chose to present the financial statements based on the new mortality tables in order to provide the reader with the most current, relevant and reliable information. The effect of the amendment resulted in a \$53.891 million increase in the actuarial liabilities and deficit. The change was accounted for in 1996-1997 as a change in an accounting estimate.

pour calculer les provisions mathématiques est conforme à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements afférents.

b) Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité des états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralement reconnues diffusées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

6. Opérations entre apparentées

Le Compte ne comptabilise pas la valeur des services administratifs qu'il reçoit gratuitement du ministère du Développement des ressources humaines et d'autres organismes gouvernementaux. Pour l'exercice terminé le 31 mars 1997, la valeur de ces services administratifs s'élevait à 2,6 millions de dollars (1996 - 2,7 million).

7. Éventualité

Une poursuite a été déposée contre Sa Majesté la Reine, alléguant un bris de responsabilité de la part du gouvernement à l'égard de l'administration appropriée du transfert des surplus de paiements au sein du Compte. Le montant de la réclamation s'élève à 8,2 millions de dollars. De l'avis de la direction, le résultat de cette poursuite ne peut pas encore être déterminé et aucune provision n'a été inscrite dans les états financiers.

8. Événement postérieur à la date du bilan

Une modification au *Règlement relatif aux rentes sur l'Etat* est entrée en vigueur le 6 novembre 1997. Cette modification portait sur les tables de mortalité à utiliser pour déterminer la valeur des rentes, et changeait la méthode d'évaluation des rentes non échues, de l'évaluation fondée sur les primes à l'évaluation fondée sur la valeur actuelle des paiements futurs. La direction du Compte a choisi de présenter les états financiers fondés sur les nouveaux taux de mortalité, de façon à donner au lecteur l'information la plus pertinente, fiable et à jour. La modification a entraîné une augmentation de 53,891 millions de dollars des provisions mathématiques et du déficit. On a comptabilisé de ce changement en 1996-1997 comme une révision d'estimation comptable.

5.

Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur

4.

Provisions mathématiques

3.

Primes

f)

Rentes non réclamées

e)

Intérêt en provenance du Canada

d)

Surplus ou déficit actuariel

L'actuaire, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par le ministre du Développement des ressources humaines, détermine et communique le montant des provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la *Loi relative aux rentes sur l'État*, montant qui est inscrit aux états financiers. L'évaluation de l'actuaire est conforme aux normes actuarielles généralement reconnues, adaptées à la situation du programme des rentes sur l'État. L'actuaire en chef s'assure aussi que la méthode utilisée

Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut Canadien des Comptables Agréés et de l'Institut canadien des actuaires, datée de mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun :

La *Loi relative aux rentes sur l'État* et le Règlement connexe indiquent comment déterminer les valeurs actuarielles. Le Règlement exige l'actualisation des paiements futurs, à raison d'un taux d'intérêt de sept pour cent. Les paiements futurs doivent être estimés selon les taux de mortalité tirés des tables de mortalité de 1983 publiées par la Société des actuaires, pour les rentes individuelles et collectives, modifiées par l'échelle G de projection. L'actuaire en chef a indiqué que ces hypothèses pouvaient servir à estimer raisonnablement les provisions mathématiques du Compte (voir aussi la note 8).

Les primes sont déposées auprès du receveur général du Canada; l'intérêt est de sept pourcent, conformément à la *Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État*.

Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Trésor à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers ou les rentières sont introuvables.

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la *Loi sur l'augmentation du rendement*.

À la fin de tout exercice, la somme comptabilisée des provisions mathématiques peut être différente de la somme calculée des provisions mathématiques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Trésor.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes aux états financiers
du 31 mars 1997

Pouvoirs et objectif

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la « Loi »), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la « Loi sur l'augmentation du rendement »).

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens et Canadiennes à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par le ministère du Développement des ressources humaines et il opère à même le Trésor.

1.

Principales conventions comptables

- a) Méthode comptable
- Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus conformément aux principes comptables généralement reconnus.
- b) Estimations de la direction
- Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et des hypothèses qui influent sur l'actif, les provisions mathématiques, les revenus, les dépenses et les éventualités communiquées à la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les montants des provisions mathématiques et les comptes connexes puissent changer de façon significative à court terme.
- c) Provisions mathématiques

La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques est conforme à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements afférents.

Les provisions mathématiques en ce qui concerne les rentes non échues et échues, la valeur actuelle de ces rentes établies selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

1997
1996
(en milliers de dollars)

Utilisation des fonds :

Exploitation

Excédent des paiements et autres charges
sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
débiteurs

(2 809)

37 562

38 123

Surplus actuariel versé au Trésor

1 735

334

Total des fonds utilisés

39 297

38 457

Dépôt auprès du receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

606 626

645 083

Dépôt auprès du receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

567 329 \$

606 626 \$

Voir les notes complémentaires.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
État des résultats et des provisions mathématiques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1997

	1997	1996	
Paiements et autres charges	81 839 \$	84 847 \$	
Rentes versées	571	862	
Remboursements de primes	546	568	
Rentes non réclamées	82 956	86 277	
Revenus	42 332	45 116	
Intérêt en provenance du Canada	154	116	
Primes (note 3)	99	87	
Autres	42 585	45 319	
Excédent des paiements et autres charges sur les revenus de l'exercice	40 371	40 958	
Provisions mathématiques, solde au début de l'exercice	650 178	692 871	
(Déficit) surplus actuariel	(54 608)	1 735	
Provisions mathématiques, solde à la fin de l'exercice (note 4)	664 415 \$	650 178 \$	
Les provisions mathématiques comprennent :			
Rentes non échues, valeur actuelle	79 536 \$	92 337 \$	
Rentes échues, valeur actuelle	584 879	557 841	
	664 415 \$	650 178 \$	

Voir les notes complémentaires.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1997

ACTIF

	1997	1996
		(en milliers de dollars)
Dépôt auprès du receveur général du Canada (note 3)	567 329 \$	606 626 \$
Déficit actuariel à recevoir du Canada	54 608	-
Intérêt couru à recevoir du Canada	42 332	45 116
Débiteurs	146	171
	<u>664 415 \$</u>	<u>651 913 \$</u>

PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	- \$	1 735 \$
Provisions mathématiques (note 4)	<u>664 415</u>	<u>650 178</u>
	<u>664 415 \$</u>	<u>651 913 \$</u>

Éventualité (note 7)
Événement postérieur à la date du bilan (note 8)

Voir les notes complémentaires.

Approuvé par le Ministère :

Le sous-ministre

Le sous-ministre adjoint intermédiaire

Services financiers et administratifs

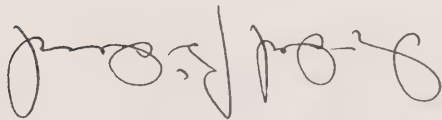
RAPPORT DE L'ACTUAIRE

J'ai évalué les provisions mathématiques aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'Etat pour l'exercice terminé au 31 mars 1997, ainsi que leur évolution dans l'état des résultats pour le même exercice.

Tel que prescrit dans la *Loi relative aux rentes sur l'Etat*, l'évaluation a été fondée sur les taux de mortalité de 1983, ceux de la Table *a* pour les contrats individuels, et ceux de la Table de mortalité des rentes de groupes pour les contrats collectifs, et sur l'échelle *G* de projection dans les deux cas. On a estimé que le taux d'intérêt était de sept pour cent par année, tel que stipulé dans le *Règlement*.

L'évaluation a été effectuée conformément aux principes actuariels reconnus, dans la mesure où ils s'appliquent. Les différences importantes sont les suivantes : premièrement, l'actif du Compte est sous forme de dépôt auprès du receveur général du Canada, et les provisions mathématiques ont donc été fondées sur la valeur actuelle des paiements futurs actualisés au taux d'intérêt prescrit; deuxièmement, les frais administratifs sont payés par le gouvernement à même les fonds d'administration générale, et l'évaluation ne tient donc compte d'aucune provision; troisièmement, étant donné qu'il est nécessaire de faire une évaluation réaliste et de tenir compte de l'importance et de l'ancienneté de ce groupe de rentiers, il n'y a aucune marge ajoutée au titre des risques de mortalité.

À mon avis, l'évaluation est appropriée et les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers.



Michel Bédard

Fellow de l'Institut canadien des actuaires

Actuaire en chef

Développement des ressources humaines Canada

Hull, Canada

le 6 novembre 1997



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre du Développement des ressources humaines

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1997 et les états des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 6 novembre 1997

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction du Compte conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent. La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers..

Étant tenue d'appliquer des principes d'intégrité et de fidélité dans ses états financiers, la direction maintient des systèmes et des méthodes de contrôle financier et de gestion de nature à fournir un degré raisonnable de certitude que les opérations se conforment aux autorisations habilitantes, que les éléments d'actif sont protégés et que les livres comptables sont tenus de façon appropriée.

La direction du Compte reconnaît qu'il lui incombe de mener ses affaires conformément à la *Loi relative aux rentes sur l'État*, à la *Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État* et aux règlements.

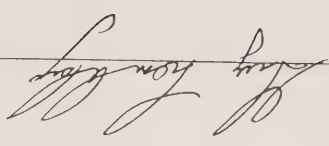
Le ministère du Développement des ressources humaines supervise les fonctions de la direction : maintenir des systèmes de contrôle adéquats et voir à la qualité de la communication de l'information financière. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Ministère.

Le vérificateur général du Canada, vérificateur indépendant, vérifie les opérations du Compte et ses états financiers et fournit un rapport à ce sujet.

Le sous-ministre



Le sous-ministre adjoint intermédiaire
Services financiers et administratifs



le 6 novembre 1997

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

États financiers

31 mars 1997

APPENDICE A

Calendrier des échéances des rentes non échues

Contrats individuels		Certificats de groupes		TOTAL	
Avant le 1 ^{er} avril 1997					
1997-1998	560	1 182	262	1 742	393
1998-1999	483	1 016		1 499	
1999-2000	440	986		1 426	
1997-2000	1 483	3 184		4 667	
2000-2001	444	882		1 326	
2001-2002	363	760		1 123	
2002-2003	358	726		1 084	
2003-2004	265	600		865	
2004-2005	246	517		763	
2000-2005	1 676	3 485		5 161	
2005-2010	927	960		1 887	
2010-2015	512	233		745	
2015-2020	264	49		313	
Après le 31 mars 2020					
GRAND TOTAL					
103	5 096	8	8 181	111	13 277

CERTIFICAT ACTUARIEL

L'Actuaire en chef a procédé à l'évaluation des provisions mathématiques pour l'exercice financier prenant fin le 31 mars 1997 à l'égard des contrats de rentes émis aux termes de la *Loi relative aux rentes sur l'Etat*. Son rapport est joint aux états financiers, et le résumé de l'évaluation est présenté ci-dessous.

Certificat d'évaluation des rentes sur l'Etat Au 31 mars 1997

CATÉGORIE	NOMBRE DE CONTRATS	MONTANT DE LA RENTE	RÉSERVE ACTUARIELLE TABLES DE 1983
		(\$)	(\$)

ÉCHUES : (en paiement)

Hommes, vie entière	55 634	35 561 901 \$	231 451 647 \$
Femmes, vie entière	27 394	13 600 336	93 397 159
Hommes, garantie	22 603	17 812 799	159 310 301
Femmes, garantie	4 390	3 115 755	30 743 975
Réduite à la SV	1 398	2 678 919	11 438 935
Réversible, ordinaire	7 495	5 220 516	51 540 537
Rente certaine	2 715	2 194 297	6 729 252
Rentes temporaires	130	43 998	164 850
Vérifications prévues sur les paiements en attente	0	0	102 455

TOTAL DES RENTES ÉCHUES

121 759 80 228 521 \$ 584 879 111 \$

NON ÉCHUES : (pas encore en paiement)

Hommes, vie entière	294	222 864 \$	1 346 999 \$
Femmes, vie entière	152	108 012	690 075
Hommes, garantie	10 702	8 555 395	64 099 865
Femmes, garantie	2 058	1 581 947	11 782 613
Hommes, réversible	38	44 839	487 072
Femmes, réversible	2	273	1 316
Remboursement de décès en traitement	19	0	82 208
Autres remboursements en traitement	12	0	38 367
Comptes en attente	0	0	1 013 023

TOTAL DES RENTES NON ÉCHUES

13 277 10 513 330 \$ 79 535 538 \$

GRAND TOTAL

135 036 90 741 851 \$ 664 414 649 \$

CENTENAIRES

Quarante-six rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année financière. Au 31 mars 1997, 191 rentiers avaient cent ans et plus. Le rentier le plus âgé, un homme, a 107 ans.

OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Au cours de l'année financière 1996-1997, les recettes totales ont été de 42,6 millions \$ (45,3 millions \$ en 1995-1996), dont 42,3 millions \$ représentaient l'intérêt de 7 % crédité au compte. Les primes reçues totalisaient 154 000 \$. Les déboursés de 83,0 millions \$ (86,3 millions \$ en 1995-1996) étaient principalement composés des 81,8 millions \$ versés au titre des rentes échues. Un montant de 571 000 \$ a été utilisé pour rembourser des primes au moment du décès, avant l'échéance ou lorsque la rente aurait été trop minime, et un montant de 546 000 \$ provenant de rentes non réclamées a été transféré au Trésor.

Les anciennes tables de mortalité de 1949, combinées à l'échelle C de projection pour les taux futurs d'amélioration de la mortalité, ne permettaient plus de représenter la longévité accrue des rentiers. Selon ces tables, les réserves actuarielles auraient dû être de 610,5 millions \$. Des études actuarielles ont indiqué que les tables de mortalité plus récentes de 1983 de la Société des actuaires conviendraient, combinées à l'échelle G de projection sur l'amélioration continue de la mortalité. Le *Règlement relatif aux rentes sur l'État* a donc été modifié et les réserves actuarielles ont été portées à 664,4 millions \$ le 31 mars 1997. Comme le compte d'actif était de 609,8 millions \$ à cette date, il y avait un déficit de 54,6 millions \$ pour l'année financière, qui devait être récupéré du Trésor.

HISTORIQUE

La *Loi relative aux rentes sur l'État*, une étape marquante de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle donnait aux Canadiens à revenu modeste la possibilité d'acheter des rentes immédiates et différées, individuellement ou en vertu d'un régime de pensions d'employeur. Le gouvernement cherchait à encourager les particuliers à économiser en vue de leur retraite en leur offrant une garantie de remboursement intégral et un rendement concurrentiel et en assumant tous les coûts de l'administration de ces rentes.

La *Loi sur la sécurité de la vieillesse* est entrée en vigueur en 1952 et le Supplément de revenu garanti et les Régimes de pensions du Canada et du Québec dans les années 1960. Ces dispositions, de même que l'attrait croissant des régimes de pensions privées, ont entraîné une diminution croissante des ventes des rentes sur l'État. En 1967, le gouvernement a donc décidé de cesser de promouvoir la vente de ces rentes.

En 1975, l'augmentation des taux d'intérêt a incité le gouvernement à adopter la *Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État*. Cette loi augmentait le taux de rendement des rentes immédiates et différées de 4 % à 7 %, ce qui était plus conforme aux taux du marché. Elle mettait aussi fin officiellement à la vente des rentes sur l'État, et permettait de dépasser la rente maximale de 1 200 \$ en fonction des augmentations résultant du taux de rendement plus élevé.

STATISTIQUES SUR LE VOLUME DE TRAVAIL

La Direction générale des rentes, située à Bathurst (Nouveau-Brunswick), administre actuellement 135 000 contrats de rentes sur l'État. Depuis 1908, environ 553 000 contrats ont été émis. La majorité (418 000) sont venus à terme, ont été résiliés ou remboursés par la Direction générale. Au 31 mars 1997, plus de 110 600 rentiers détenaient un peu moins de 121 800 contrats en paiement. Au cours de l'exercice financier 1996-1997, environ 1,2 million de paiements ont été émis et chaque rentier a reçu 658,91 \$ en moyenne.

Au cours de l'année financière en cours, 2 323 rentes différées (2 305 en 1995-1996) ont commencé à être versées et 453 autres contrats de rentes différées ont été résiliés, à la date d'échéance ou avant, pour cause de décès, de petits remboursements ou de non-réclamation. Par conséquent, au 31 mars 1997, il restait 13 277 rentes différées en vigueur. L'appendice A présente le calendrier des dates d'échéance.

STATISTIQUES DE MORTALITÉ

Au cours de l'exercice financier 1996-1997, 6 411 rentes en paiement (6 783 en 1995-1996) ont été résiliées ou modifiées suite au décès du rentier, soit 4 166 certificats de groupes et 2 245 contrats individuels. Parmi ceux-ci, 4 695 étaient détenus par des hommes et 1 716 par des femmes. L'âge moyen au décès était de 80,6 ans (hausse de 0,1) pour les hommes et de 86,3 ans (hausse de 0,4) pour les femmes.

Par conséquent, une somme de 17,9 millions \$ a été déchargée des réserves aux fins des rentes échues : 15,0 millions \$ résultant des rentes résiliées et 2,9 millions \$ provenant de la réduction des facteurs de réserve après le décès des rentiers, pour les rentes garanties et les rentes réversibles.



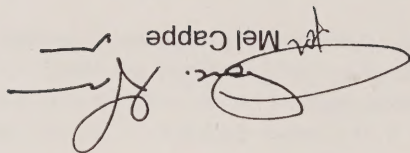
L'honorable Pierre S. Pettigrew, c.p., député
Ministre du Développement des ressources humaines
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de Développement des ressources humaines Canada, j'ai
l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du 1er avril 1996 au
31 mars 1997.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18 de la Loi sur
l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes
sentiments les meilleurs.


Mel Cappe



Rapport annuel des rentes sur l'État 1996-1997

